

Názov DDF Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s. **Vznik d.d.f.** 11.3.2020

Hodnota NAV v EUR 26 041 666
Aktuálna hodnota DDJ 0,055912
Počiatková hodnota DDJ 0,033194

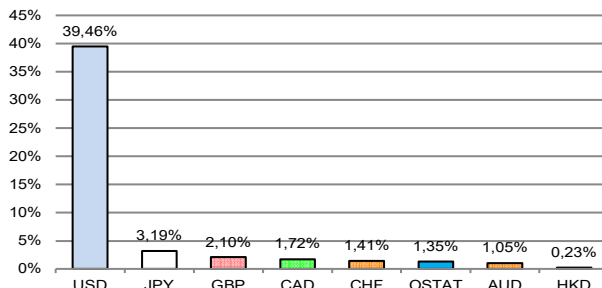
Komentár portfólio manažera

Otrasy na FT z 1. týždňa mesiaca vyústili v 2. týždni do stratégie výrazného znižovania rizika investorov. Obeťou sa stali japonské akcie, ktoré klesli 12,4 % (najviac za 1 deň od 1959). Nevýhodou súčasných FT je, že trhová nálada (dobrá i zlá), sa dokáže veľmi rýchlo presunúť z jedného miesta na druhé. V suchu preto neostali ani technologické akcie USA, ktoré so sebou stiahli celé indexy. Prekvapivé zvýšenie ÚS japonskou CB spolu so slabými výsledkami trhu práce v USA, ktoré zvýšili pravdepodobnosť recesie, našťarovali u investorov proces zbavovania sa rizika. Pod pokles technologických titulov sa podpísalo aj vyberanie ziskov z akcií firiem súvisiacich s umelou inteligenciou (NVIDIA - 9 %, APPLE - 6%) po masívnom býčom trhu. Volatilita vzrástla na akciovom, dlhopisovom i devízovom trhu. Japonské akcie ostali v mínuse do konca mesiaca. Akcie v USA sa spamätali „už“ v polovici mesiaca, európske až v treťom týždni. Pokles globálneho kapitálu odrážal obavy z ekonomického výhľadu, geopolitických rizík a otázok či veľké investície do umelej inteligencie naplnia humbuk okolo tejto technológie. Analytici z GS zvýšili pravdepodobnosť recesie USA z 15 % na 25 %, hoci dodali, že existujú dôvody neobávať sa prepadu. ČNB znižovala ÚS o 0,25 % na 4,50 %. ÚS znižovala aj britská CB (z 5,25 % na 5,00 %). Naopak, japonská CB ÚS zvyšovala z 0,10 % na 0,25 %. Očakávané zníženie ÚS v USA oslabilo USD voči EUR sa dostal nad 1,10, kde bol naposledy na začiatku tohto roka. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil rast akcií okrem ázijských. [RP- rizikové prirážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky v USA, ÚS-úrokové sadzby, CB-centrálne banky, EMU-Európska menová únia, YTD - od začiatku roka]

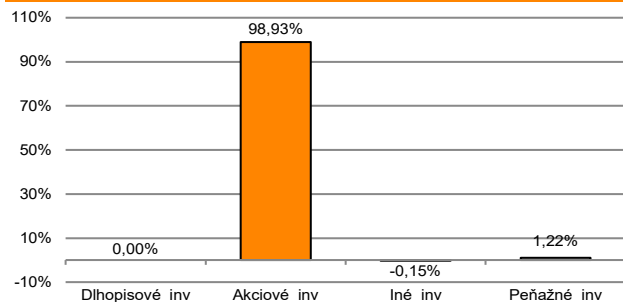
V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (11. 3. 2020). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 11. 3. 2020. V prípade použitia derivátov, môže súčet zobrazených tried aktív presiahnuť 100 %.



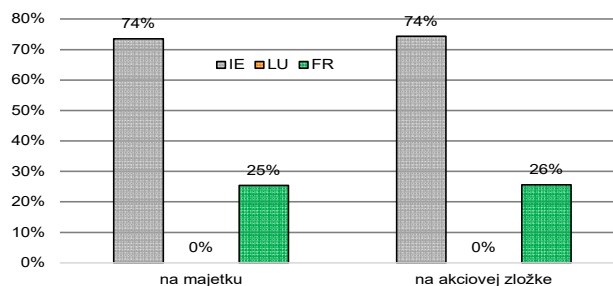
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien podľa mien podkladu - doplňujúca informácia



Údaje o trhovom riziku fondu



Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

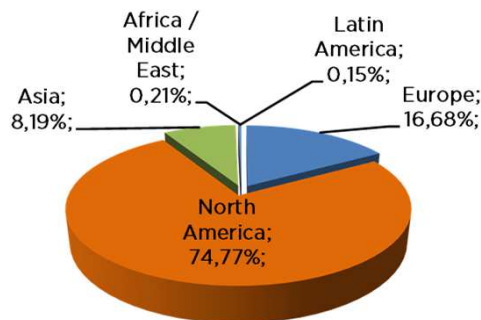


Údaje o najväčších investíciách fondu

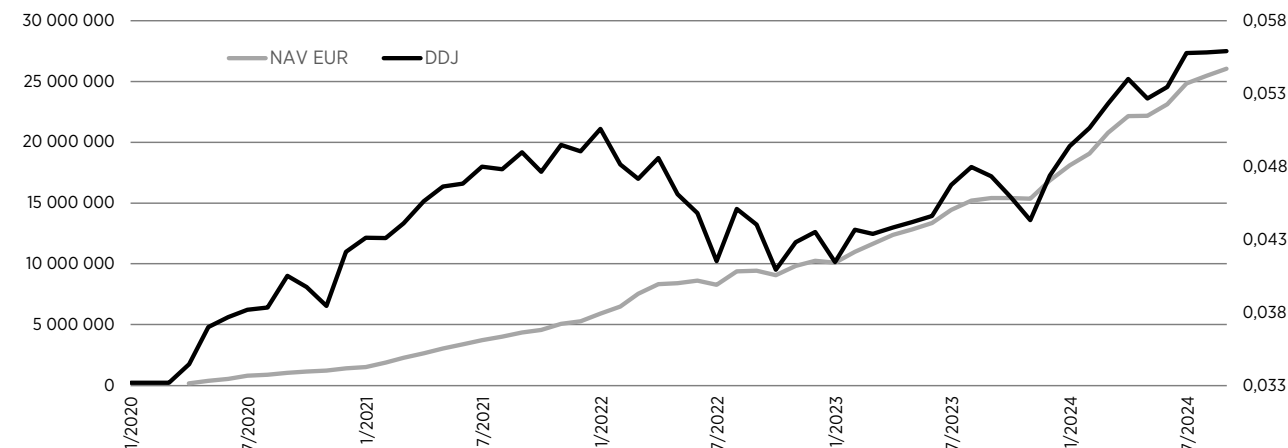
Názov	ISIN	Podiel
1 AMUNDI MSCI WORLD	FR0010315770	15,41%
2 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	15,10%
3 UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	IE00BYM11K57	14,74%
4 X S&P 500 1C EUR	IE00BM67HW99	14,65%
5 SPDR MSCI WORLD ACC	IE00BFY0GT14	14,56%
6 ISHARES MSCI WORLD EUR-H	IE00B441G979	14,51%
7 AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	LU1781541179	9,95%
8 Terminovaný vklad 9/2024		1,21%

Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]

podľa regiónov podkladu-doplňujúca informácia



Vývoj čistej hodnoty majetku NAV od vzniku fondu (L) a vývoj hodnoty DDJ od začiatku jej evidencie (P)



Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti, nie sú zárukou budúcich výnosov. Informácie o riziku pri investovaní do fondu sú zverejnené v Kľúčových informáciách a Štatúte fondu dostupné na webovom sídle spoločnosti.